

CANADIAN ARENA COMPANY

ANNUAL REPORT 1973

AR79



CANADIAN ARENA COMPANY



Highlights of the year

	1973	1972
Total attendance	1,911,000	1,660,000
Gross revenue	\$14,076,000	\$11,182,000
Net earnings	\$1,565,000	\$1,468,000
Net earnings per share	\$1.53	\$1.43
Cash flow from operations	\$3,265,000	\$2,810,000
Cash flow per share	\$3.19	\$2.74
Dividends paid	\$666,250	\$666,250
Dividends paid per share	\$0.65	\$0.65

Canadian Arena Company

2313 St. Catherine St. West, Montreal

Directors

JOHN BASSETT

JEAN BELIVEAU

EDWARD M. BRONFMAN

PETER F. BRONFMAN

E. JACQUES COURTOIS

IRVING GRUNDMAN

HOWARD W. HAMILTON

SAM POLLOCK

Officers

Canadian Arena Company

PETER F. BRONFMAN
Chairman of the Board

E. JACQUES COURTOIS
President

IRVING GRUNDMAN
Executive Vice-President

HOWARD W. HAMILTON
Vice-President & General Manager

A. COLLINSON
Treasurer

JACK COCKWELL
Assistant-Treasurer

DAVID W. KERR
Secretary

Transfer Agents

MONTREAL TRUST COMPANY

Club de Hockey Canadien, Inc.

E. JACQUES COURTOIS
President

SAM POLLOCK
Vice-President & General Manager

JEAN BELIVEAU
Vice-President &
Director Corporate Relations

A. COLLINSON
Secretary-Treasurer

Report of the directors

To the Shareholders:

Gross revenue for the year ended June 30, 1973 increased to \$14,076,000 from \$11,182,000 last year and net earnings per share amounted to \$1.53 this year compared with \$1.43 last year. The company's prime sources of revenue include rental of the Montreal Forum, food and beverage concessions in the building, presentation of major sports events and shows, and the sale of radio, television, franchise and film rights. All areas of activity provided increased revenue over the previous year.

Utilization of the Forum was at a record level this year and with the installation of air-conditioning the company should improve upon this performance. We presented our regular family shows, music concerts, roller derby, wrestling, boxing, basketball and other major attractions including a Portuguese style bullfight, the first ever held in Montreal. The Kiwanis International Convention was held in the Forum for one week this summer and was the first group to benefit from our air-conditioning. We were also host to the historic first Hockey Canada vs Russia game and the Memorial Cup finals.

The Canadiens completed a most successful season finishing the regular league schedule in first place thereby winning the Prince of Wales Trophy. In the playoffs, the team won the Stanley Cup for the eighteenth time in fifty-eight years. A great tribute was paid the players when the largest crowd ever to attend a parade in Montreal turned out to welcome the Stanley Cup champions.

In the American Hockey League, the Nova Scotia Voyageurs playing in Halifax ended the season in first place in their division. In the playoffs they reached the Calder Cup finals for the second year in a row and once again fulfilled their role as a development club by providing players to the parent team.

During the year, the company entered the leasing and financing fields. This programme should assure continuation of earnings growth notwithstanding the accelerating costs of hockey and other operations. The company intends to pursue these fields of operation and to participate in attractive investment opportunities to further supplement earnings.

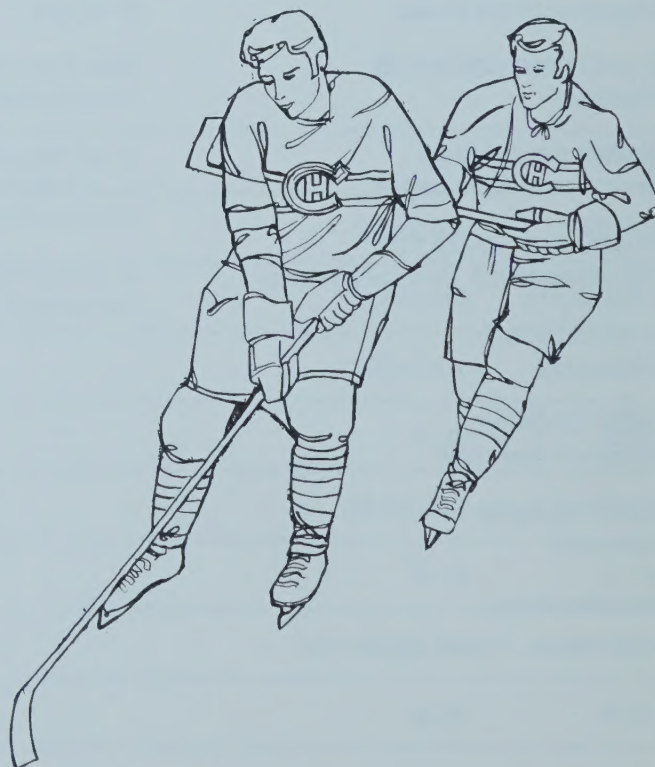
These new fields of endeavour will require an increase in the company's capital base. Approval of the shareholders will be sought at the Annual and Special General Meeting to create a new class of shares which will be offered on a pro-rata basis to all shareholders.

We would like to express sincere appreciation to the officers, staff and employees for their effort on your behalf during the year.

On behalf of the Board,

PETER F. BRONFMAN,
Chairman.

E. JACQUES COURTOIS,
President.



Canadian Arena Company and Subsidiaries

Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings

for the year ended June 30, 1973

	1973 (in thousands of dollars)	1972 (in thousands of dollars) (note 1)
Income		
Operating	13,814	11,061
Investment	262	121
	<u>14,076</u>	<u>11,182</u>
Expenses		
Sponsors' interest, amusement tax and other direct expenses	4,379	3,460
Operations	6,941	5,144
Income taxes	1,191	1,110
	<u>12,511</u>	<u>9,714</u>
Net earnings for the year	1,565	1,468
Retained Earnings — Beginning of year	<u>8,445</u>	<u>7,643</u>
	10,010	9,111
Dividends paid	<u>666</u>	<u>666</u>
Retained earnings — end of year	<u>9,344</u>	<u>8,445</u>
Net earnings per share (note 4)	<u>\$1.53</u>	<u>\$1.43</u>

Consolidated Statement of Source and Use of Funds

for the year ended June 30, 1973

	1973 (in thousands of dollars)	1972 (in thousands of dollars) (note 1)
Funds available for investment		
Net earnings for the year	1,565	1,468
Non-cash items —		
Depreciation	337	284
Amortization	221	
Deferred income taxes	1,191	1,058
Other	(49)	
Cash flow from operations	<u>3,265</u>	<u>2,810</u>
Bank loan and secured debt	20,450	2,705
Other changes in assets and liabilities	1,254	(811)
Dividends paid	(666)	(666)
	<u>24,303</u>	<u>4,038</u>
Funds invested as follows		
Investments	2,556	
Term loans and notes receivable	10,028	505
Property and equipment	11,719	153
Franchises and films		3,380
	<u>24,303</u>	<u>4,038</u>
Cash flow from operations per share (note 4)	<u>\$3.19</u>	<u>\$2.74</u>

Canadian Arena Company and Subsidiaries

Consolidated Balance Sheet as at June 30, 1973

	1973 (in thousands of dollars)	1972 (note 1)
Assets		
Accounts receivable	303	92
Income taxes recoverable	473	860
Investments — at cost, which is the same as realizable value (1972 — at cost; quoted value — \$513,000)	3,138	582
Prepaid expenses and supplies	121	103
Term notes and loans receivable	10,899	1,071
Property and equipment — at cost, less accumulated depreciation \$2,832,000 (1972 — \$2,495,000) (note 2)	21,359	9,978
Franchises and films — at cost, less accumulated amortization	3,267	3,488
	<u>39,560</u>	<u>16,174</u>

Liabilities

Bank loan	450	
Accounts payable	1,647	567
Secured debt (note 3)	<u>22,705</u>	<u>2,705</u>
	24,802	3,272
Deferred income	1,614	1,894
Deferred income taxes	<u>2,718</u>	<u>1,481</u>
	29,134	6,647

Shareholders' Equity

Capital stock (note 4)	1,082	1,082
Retained earnings	<u>9,344</u>	<u>8,445</u>
	10,426	9,527
	<u>39,560</u>	<u>16,174</u>

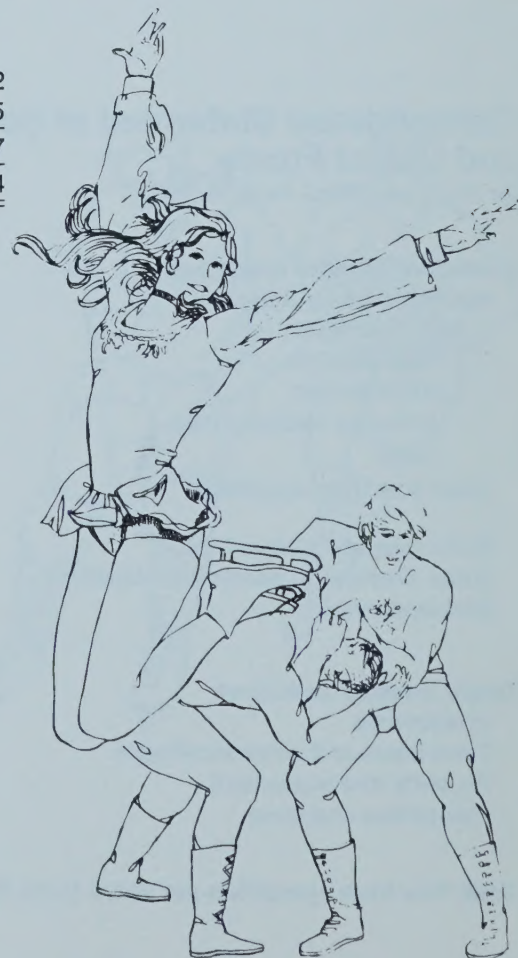
SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

PETER F. BRONFMAN,

Director

E. JACQUES COURTOIS,

Director



Canadian Arena Company and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

for the year ended June 30, 1973

1. Accounting principles

The consolidated financial statements include the accounts of the company and its subsidiary companies, all of which are wholly-owned.

Certain 1972 figures in the consolidated financial statements have been reclassified for purposes of comparison.

2. Property and equipment

	1973			1972
	Cost	Accumulated depreciation (in thousands of dollars)	Net	Net
Land	489		489	489
Building	10,352	1,426	8,926	9,006
Equipment	2,541	1,369	1,172	483
Equipment leased to others	10,809	37	10,772	
	<u>24,191</u>	<u>2,832</u>	<u>21,359</u>	<u>9,978</u>

Depreciation on the building is based on the sinking fund method under which an increasing amount, consisting of a fixed annual sum together with interest compounded at the rate of 5% per annum, is charged to earnings so as to fully depreciate the building over a thirty-year period from 1968. Depreciation on equipment is based on the diminishing balance method at various rates. Depreciation on equipment leased to others is based on a method whereby the excess of rentals over cost is taken into income over the term of the leases to reflect a constant return on the net investment in the equipment.

3. Secured debt

This debt is secured by the hypothecation and specific pledges of certain assets of the company and bears interest at an average rate of 8.4% per annum as at June 30, 1973.

A summary of the maturities is as follows:

	1973 (in thousands of dollars)	1972
To June 30, 1974	11,537	360
1975	1,357	180
1976	1,357	181
1977	1,357	181
1978	1,356	181
	<u>16,964</u>	<u>1,083</u>
1979 to 1987	5,741	1,622
	<u>22,705</u>	<u>2,705</u>

4. Capital stock

The company's authorized capital stock consists of 1,125,000 common shares without nominal or par value of which 1,025,000 shares are issued and fully paid.

The company granted options during the year to senior officers to purchase 35,500 shares at \$15 per share, which represent the total options granted and outstanding. Such options are exercisable at the rate of not more than 20% annually, on a cumulative basis, until April 28, 1977. The stock option plan provides that any option may be satisfied by the issue, at one cent each, of that lesser number of shares the then market value of which is equal to the amount by which the market value of the shares in respect of which the option is exercised exceed their option price. The exercise of employee stock options would have no significant effect on earnings per share and cash flow from operations per share.

5. Contingent liabilities

A number of legal actions have been commenced in the United States against the National Hockey League and its member clubs for damages and costs allegedly sustained by the plaintiffs by reason of alleged violations of United States anti-trust laws. In the opinion of counsel the actions have not advanced sufficiently to allow them to express an opinion concerning the ultimate outcome.

6. Other information

(a) Directors' and officers' remuneration —

The company has eight directors whose aggregate remuneration for the year as directors was \$3,600 (1972 — ten directors \$7,900). The company and its subsidiaries have nine officers whose aggregate remuneration was \$201,750 (1972 — seven officers \$227,350). Five of the officers are also directors.

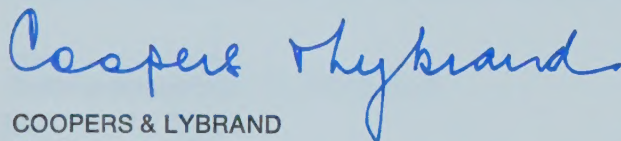
(b) Interest expense —

Interest expense on secured debt amounted to \$115,925 (1972 — nil).

Auditors' report to the shareholders

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Arena Company and subsidiaries as at June 30, 1973 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at June 30, 1973 and the results of their operations and the source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.



COOPERS & LYBRAND
Chartered Accountants

July 20, 1973

5. Passif éventuel

Quelques poursuites judiciaires ont été entamées aux Etats-Unis contre la Ligue Nationale de Hockey et ses clubs membres pour des dommages et des frais qui ont été présumentement subis par les plaignants en raison de violation présumée de la Législation "antitrust" des Etats-Unis. De l'avis des conseillers juridiques, ces poursuites ne sont pas assez avancées pour leur permettre d'émettre une opinion quant à leur issue.

6. Renseignements divers

- a) Rémunération des administrateurs et des cadres:
La compagnie a huit administrateurs dont la rémunération globale pour l'exercice, en tant qu'administrateurs, s'est élevée à \$3,600 (dix administrateurs en 1972 — \$7,900). La compagnie et ses filiales ont neuf cadres supérieurs dont la rémunération globale s'est élevée à \$201,750 (sept cadres supérieurs en 1972 — \$227,350). Des cadres supérieurs, cinq sont aussi administrateurs.
- b) Frais d'intérêts:
Les frais d'intérêts sur la dette garantie ont totalisé \$115,925 (aucuns frais en 1972).

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Arena Company et ses filiales au 30 juin 1973 et les états consolidés des bénéfices et des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 30 juin 1973 et les résultats de leurs opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de leur fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Coopers & Lybrand
COOPERS & LYBRAND
Comptables agréés

le 20 juillet 1973

Notes se rapportant aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 30 juin 1973

1. Principes de comptabilité

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de ses filiales qui sont toutes en propriété exclusive. Quelques chiffres de 1972 des états financiers consolidés ont été redressés à des fins de comparaison.

Quelques chiffres de 1972 des états financiers consolidés ont été redressés à des fins de comparaison.

2. Immeuble et matériel

	1973	1972
Coût	Amortissement accumulé	Montant net
	(en milliers de dollars)	
	Montant net	
Terrain	489	489
Immeuble	10,352	8,926
Matériel	2,541	1,172
Matériel loué	10,809	10,772
	24,191	21,359
	2,832	9,978

L'amortissement de l'immeuble est établi d'après la méthode de l'amortissement à intérêt composé d'après quoi un montant croissant, composé d'une somme annuelle fixée et de l'intérêt composé à 5% par année, est imputé aux bénéfices de façon à amortir totalement l'immeuble sur une durée de trente ans à compter de 1968. L'amortissement du matériel loué est établi d'après la méthode de l'amortissement dégressif à divers taux constants. L'amortissement du matériel loué est établi d'après une méthode qui veut que l'excédent des loyers sur le coût soit ajouté au revenu pour toute la durée des baux de façon à démontrer le rendement constant du montant net de l'investissement dans le matériel.

3. Dette garantie

Cette dette est garantie par des créances hypothécaires sur quelques immobilisations ou par des transferts déterminés d'éléments d'actif de la compagnie et elle porte intérêt à un taux moyen de 8.4% par année au 30 juin 1973

Les échéances de cette dette s'établissent comme suit:

Les échéances de cette dette s'établissent comme suit:	
1972	1973
360	11,537
180	1,357
181	1,357
181	1,357
181	1,356
1,083	16,964
1979 à 1987	5,741
	22,705
	2,705

4. Capital-actions

Le capital-actions autorisé de la compagnie se compose de 1,125,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair dont 1,025,000 actions sont émises et entièrement versées.

1,025,000 actions sont émises et entièrement versées.

Au cours de l'exercice, la compagnie a accordé des droits de souscrire 35,500 actions aux actionnaires à \$15 l'action. Ce nombre représente le total des droits accordés et en cours. Ces droits de souscrire peuvent être exercés à un taux n'excédant pas 20% par année, sur une base cumulative, jusqu'au 28 avril 1977. Le programme de droits de souscrire peut être rempli en émettant, à un cent l'action, un nombre inférieur d'actions dont la valeur au marché à ce moment est égale au montant par lequel la valeur au marché des actions à l'égard desquelles un droit est exercé excède le prix du droit de souscrire. L'exercice des droits de souscrire par les employés n'aurait aucune répercussion importante sur le bénéfice net par action et sur les fonds provenant de l'exploitation par action.

Canadian Arena Company
et ses filiales
Bilan consolidé
au 30 juin 1973

1973
1972
(en milliers de dollars)
(note 1)

Actif

Comptes à recevoir 303 92
Impôts sur le revenu à recouvrer 473 860
Placements, au coût, équivalant à la valeur de réalisation (au coût en 1972 et une valeur cotée de \$513,000) 3,138 582
Frais payés d'avance et fournitures 121 103
Effets à court terme et prêts à recevoir 10,899 1,071
Immeuble et matériel, au coût, moins l'amortissement accumulé de \$2,832,000 (\$2,495,000 en 1972) (note 2) 21,359 9,978
Droits d'exclusivité et films, au coût, moins l'amortissement accumulé 3,267 3,488

Passif

Emprunt bancaire 450
Comptes à payer 1,647 567
Dette garantie (note 3) 22,705 2,705

Revenu reporté 1,614 1,894
Impôts sur le revenu reportés 2,718 1,481

Avoir des actionnaires
Capital-actions (note 4) 1,082 1,082
Bénéfices non répartis 9,344 8,445

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL,

M. PETER F. BRONFMAN
administrateur,

M. E. JACQUES COURTOIS
administrateur,



**Etat consolidé des bénéfices et
des bénéfices non répartis**
pour l'exercice terminé le 30 juin 1973

pour l'exercice terminant le 30 juin 1973		1973	1972
(en milliers de dollars)			
(note 1)			
Revenu		13,814	11,061
Exploitation		262	121
Placements		14,076	11,182
Dépenses		4,379	3,460
Intérêts des commanditaires, taxe d'amusement et autres frais directs		6,941	5,144
Exploitation		1,191	1,110
Impôts sur le revenu		12,511	9,714
Bénéfice net pour l'exercice		1,565	1,468
Bénéfices non répartis au début de l'exercice		8,445	7,643
Dividendes versés		10,010	9,111
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice		666	666
Bénéfice net par action (note 4)		9,344	8,445
		\$1.53	\$1.43

**Etat consolidé de la provenance et
de l'utilisation des fonds**
pour l'exercice terminé le 30 juin 1973

pour l'exercice terminé le 30 juin 1973		1973	1972
(en milliers de dollars)			
(note 1)			
Fonds disponibles à l'investissement			
Bénéfice net pour l'exercice	1,565	1,468	
Eléments ne comportant pas de déboursé:			
Amortissement des immobilisations	337	284	
Autres amortissements	221		
Impôts sur le revenu reportés	1,191	1,058	
Autre élément	(49)		
Fonds provenant de l'exploitation	3,265	2,810	
Emprunt bancaire et dette garantie	20,450	2,705	
Changement divers dans l'actif et le passif	1,254	(811)	
Dividendes versés	(666)	4,038	
Fonds investis comme suit:			
Placements	2,556	505	
Prêts à terme et effets à recevoir	10,028	153	
Immeuble et matériel	11,719	153	
Droits d'exclusivité et films		3,380	
	24,303	4,038	
	\$3.19	\$2.74	
Fonds provenant de l'exploitation par action (note 4)			

Rapport des administrateurs

Aux actionnaires,

Le revenu brut pour l'exercice terminé le 30 juin 1973 a été porté de \$11,182,000 à \$14,076,000 et le bénéfice net par action est passé de \$1.43 l'année dernière à \$1.53 cette année. Les principales sources de revenu de la compagnie comprennent la location du Forum de Montréal, les concessions de vente d'aliments et de boissons dans l'immeuble, la présentation d'événements sportifs et de spectacles d'importance ainsi que la vente de droits concernant la radio, la télévision, l'exclusivité et les films. Tous ces domaines d'activité ont accusé des revenus supérieurs à ceux des années précédentes.

L'utilisation du Forum a atteint un niveau très élevé cette année et l'installation de système de climatisation devrait permettre à la compagnie d'en augmenter le rendement. Comme d'habitude, nous avons présenté nos spectacles pour les familles; concerts, courses en patins à roulettes, lutte, boxe, ballon-panier comme dans les années passées, y compris une corrida à la Portugaise, la première du genre à Montréal. Cet été le Club Kiwanis International a tenu son congrès au Forum pendant une semaine et ce groupe fut le premier à prendre avantage de la climatisation. Nous avons aussi été l'hôte de la première rencontre historique du match de hockey Canada-Russie et des finales de la Coupe Memorial.

Les Canadiens ont réussi une saison des plus fructueuses en se classant en première place dans les matches de la saison régulière de la Ligue, se méritant ainsi le Trophée Prince de Galles. Dans les séries éliminatoires, l'équipe s'est mérité la coupe Stanley pour la dix-huitième fois en cinquante-huit ans. Les

héros de la Coupe Stanley reçurent un hommage sans précédent par les acclamations d'une foule jamais vue aussi nombreuse lors d'une parade à Montréal. Dans la Ligue américaine de hockey, les Voyageurs de la Nouvelle-Ecosse qui jouaient à Halifax ont terminé la saison en première place de leur division. Dans les séries éliminatoires ils se sont rendus aux finales de la coupe Calder pour la deuxième année consécutive et, une fois de plus, ils ont rempli le rôle de club ferme en fournissant des joueurs à l'équipe principale.

Au cours de l'exercice, la compagnie a entrepris de s'occuper de location et de financement. Ce programme devrait assurer la constance de l'augmentation des revenus en dépit des frais toujours croissants touchant le hockey et toutes les autres opérations commerciales et financières. La compagnie a l'intention de poursuivre ces domaines d'exploitation et de profiter des occasions avantageuses de placements en vue d'augmenter les revenus.

Le président,
M. E. JACQUES COURTOIS

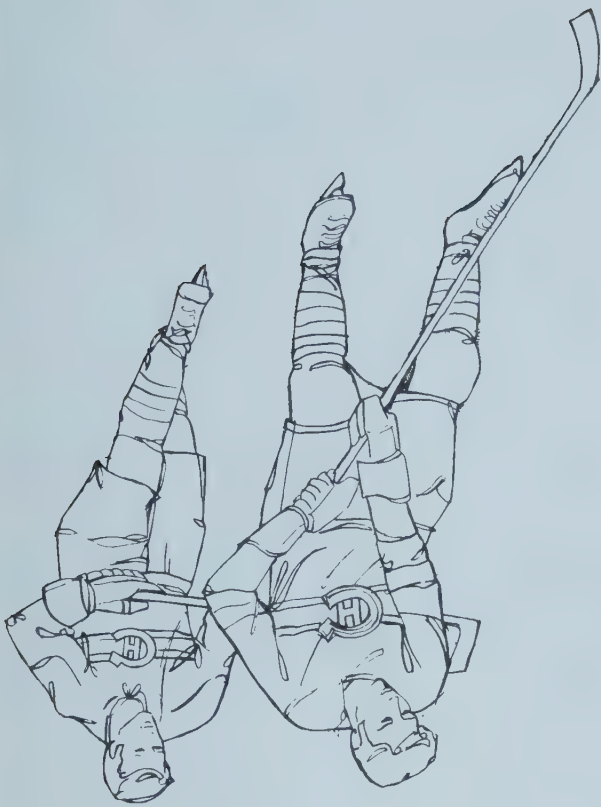
Le président du Conseil,
M. PETER F. BRONFMAN

Au nom du Conseil d'administration,

offertes au prorata.

Nous désirons exprimer toute notre appréciation aux membres de la Direction, au personnel administratif et à tous les employés pour les efforts qu'ils ont déployés en notre nom au cours du dernier exercice.

Ces nouvelles initiatives nécessiteront une augmentation dans le capital de la compagnie. A l'assemblée spéciale annuelle, on demandera l'autorisation aux actionnaires de créer une nouvelle catégorie d'actions qui leur seront



Conseil d'administration

JOHN BASSETT

JEAN BELIVEAU

EDWARD M. BRONFMAN

PETER F. BRONFMAN

E. JACQUES COURTOIS

IRVING GRUNDMAN

HOWARD W. HAMILTON

SAM POLLOCK

Direction de la Compagnie

Canadian Arena Company

PETER F. BRONFMAN

Président du Conseil

E. JACQUES COURTOIS

Président

IRVING GRUNDMAN

Vice-président exécutif

HOWARD W. HAMILTON

Vice-président et gérant général

A. COLLINSON

Trésorier

JACK COCKWELL

Adjoint au trésorier

DAVID W. KERR

Secrétaire

Agents de transfert

MONTREAL TRUST COMPANY

Club de Hockey Canadien, Inc.

E. JACQUES COURTOIS

Président

SAM POLLOCK

Vice-président et gérant général

JEAN BELIVEAU

Vice-président et directeur des relations

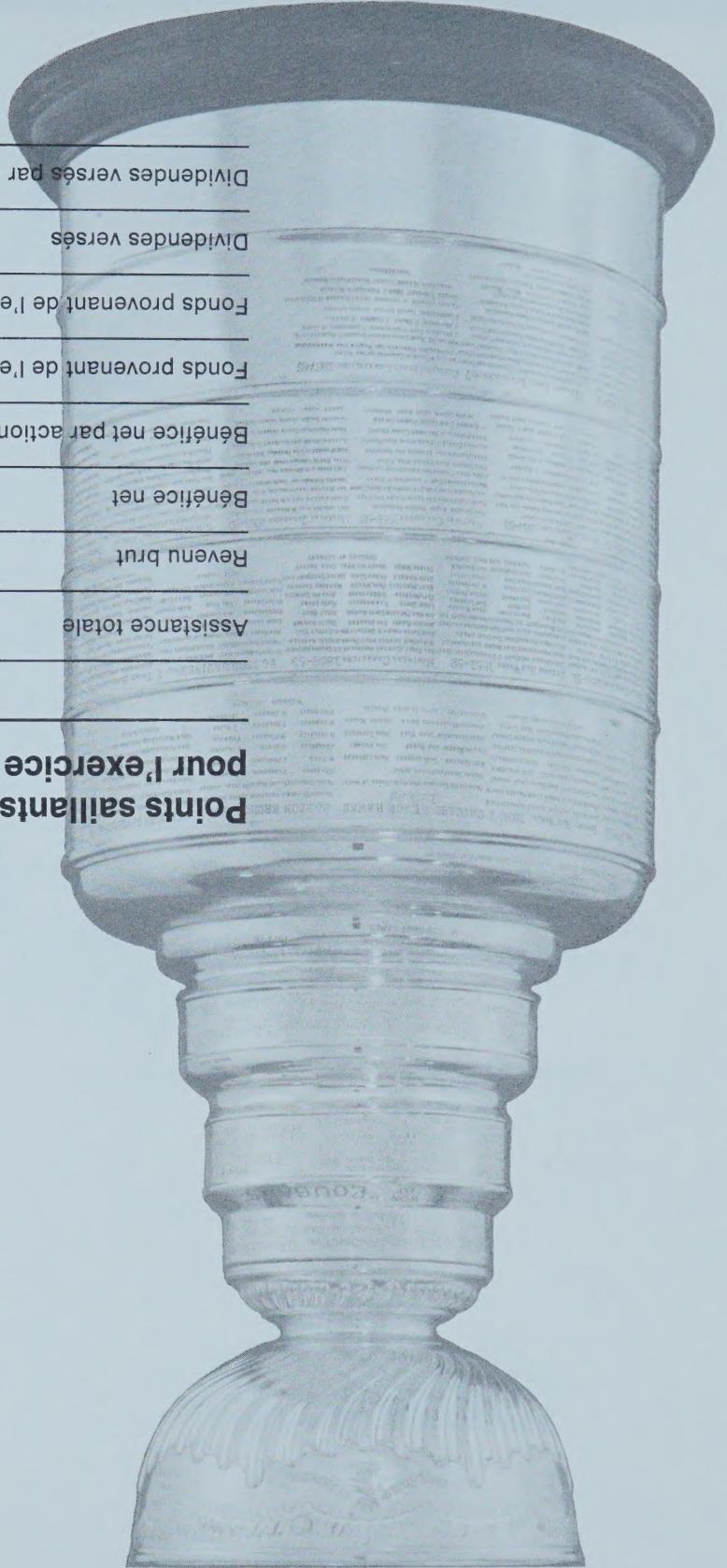
A. COLLINSON

Secrétaire-trésorier

CANADIAN ARENA COMPANY

Points saillants pour l'exercice

1972	1973	
Assistance totale	1,911,000	1,660,000
Revenu brut	\$14,076,000	\$11,182,000
Bénéfice net	\$1,565,000	\$1,468,000
Bénéfice net par action	\$1.53	\$1.43
Fonds provenant de l'exploitation	\$3,265,000	\$2,810,000
Fonds provenant de l'exploitation par action	\$3.19	\$2.74
Dividendes versés	\$666,250	\$666,250
Dividendes versés par action	\$0.65	\$0.65

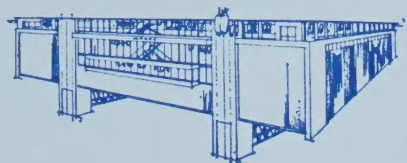




CANADIAN
ARENA
RAPPORT
ANNUEL 1973

COMPANY

LE FORUM DE MONTRÉAL



Le 8 février 1974.

Jacques Courtois
Président

Le bénéfice net consolidé pour le semestre terminé le 31 décembre, s'élevait à \$669,233 contre \$692,466 pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le bénéfice net par action ordinaire se chiffait à 65 cents comparé à 68 cents pour l'an dernier.

Ces résultats révèlent que le Canadien a joué deux joutes de moins au Forum jusqu'au 31 décembre 1973, qu'il l'avait fait durant la même période de six mois, il y a un an. Les prévisions pour la seconde moitié de l'année sont favorables.

RAPPORT INTERIMAIRE AUX ACTIONNAIRES

pour le semestre terminé
le 31 décembre 1973

CANADIAN ARENA
COMPANY

CANADIAN ARENA COMPANY

INTERIM REPORT TO THE SHAREHOLDERS

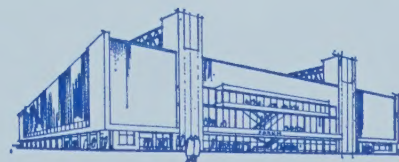
Six Months Ended
December 31, 1973

Consolidated net earnings for the six months ended December 31, 1973, amounted to \$669,233 compared to \$692,466 for the corresponding period in the previous year. This represents 65 cents per share compared to 68 cents per share last year.

These results reflect the fact that Les Canadiens played two less home games up to December 31, 1973 compared with the same six months period last year. The outlook for the second half of the year is favourable.

Jacques Courtois
President

February 8, 1974.



MONTREAL FORUM

CANADIAN ARENA COMPANY

and subsidiary companies

Consolidated Statement of Earnings — Unaudited

6 months ended
December 31, 1973

	1973	1972
	\$	\$
Gross Revenue	6,625,355	5,814,948
Investment Income	702,944	87,313
	<u>7,328,299</u>	<u>5,902,261</u>
Sponsor's Interest, Amusement Tax and other Direct Expenses	1,899,243	1,836,519
Operations and Administrative Expenses	4,641,923	2,824,076
Income Taxes	117,900	549,200
	<u>6,659,066</u>	<u>5,209,795</u>
Net Earnings	<u>669,233</u>	<u>692,466</u>
Common shares outstanding at the end of the Period	1,025,000	1,025,000
Net Earnings per Share	65¢	68¢

Consolidated Statement of Source and Use of Funds — Unaudited

6 months ended
December 31, 1973

	1973	1972
	\$	\$
Funds available:		
Cash flow from operations	1,350,689	1,145,317
Bank loan and secured debt	2,723,329	—
Deferred income	3,705,615	2,452,017
Other items — net	—	360,502
Issue of preferred shares	5,125,000	—
	<u>12,904,633</u>	<u>3,957,836</u>
Funds invested:		
Investments	757,867	2,154,983
Term loans	9,994,223	—
Accounts receivable	813,841	1,266,295
Other items — net	838,757	—
Fixed assets	141,195	177,808
Dividends	358,750	358,750
	<u>12,904,633</u>	<u>3,957,836</u>

	1973	1972
	\$	\$
Fonds disponibles:		
Fonds provenant de l'exploitation	1,350,689	1,145,317
Emprunt bancaire et dette garantie	2,723,329	—
Revenu reporté	3,705,615	2,452,017
Autre élément	—	360,502
Emissions des actions privilégiées	5,125,000	—
	<u>12,904,633</u>	<u>3,957,836</u>
Fonds investis:		
Placements	757,867	2,154,983
Prêts à terme	9,994,223	—
Comptes à recevoir	813,841	1,266,295
Autre élément	838,757	—
Achat d'immobilisations	141,195	177,808
Dividendes	358,750	358,750
	<u>12,904,633</u>	<u>3,957,836</u>

Etat consolidé de la provenance et de l'utilisation du fonds de roulement

	1973	1972
	\$	\$
Revenus bruts	6,625,355	5,814,948
Revenus de placements	702,944	87,313
	<u>7,328,299</u>	<u>5,902,261</u>
Intérêts des commanditaires, taxe d'amusement et autres frais directs	1,899,243	1,836,519
Frais d'exploitation	4,641,923	2,824,076
Impôts sur le revenu	117,900	549,200
	<u>6,659,066</u>	<u>5,209,795</u>
Bénéfice net	669,233	692,466
Actions ordinaires en circulation à la fin de l'exercice	1,025,000	1,025,000
Bénéfice net par action	65¢	68¢

Etat consolidé des bénéfices — sans vérification

pour les six mois
terminés le 31 décembre 1973

et ses filiales

CANADIAN ARENA
COMPANY